

学校编码：10384

分类号_____密级_____

学号：200309042

UDC_____

厦门大学
硕士学位论文

欧盟东扩与中东欧国家利用 FDI：理论与实证分析

EU Eastern Enlargement and the Utilization of FDI in CEECs:
Theoretical Research and Empirical Analysis

刘让杰

指导教师姓名：林季红 教授

专业名称：世界经济

论文提交日期：2006 年 4 月

论文答辩时间：2006 年 5 月

学位授予日期：2006 年 月

答辩委员会主席：_____

评 阅 人：_____

2006 年 4 月

摘 要

20 世纪 80 年代末, 标志着冷战结束的苏联解体和中东欧国家的剧变, 使得欧洲乃至世界的政治与经济形势发生了根本的变化。从 1989 年开始, 大部分中东欧国家开始由原有的计划经济体制向市场经济体制转轨的过程, 主要通过市场化、私有化和经济自由化等方式来实现。中东欧国家的 FDI 流入虽然在一些时期出现了波动, 但其总体趋势一直保持上升的姿态。外资流入对于转轨中的中东欧国家的市场经济体制的建立、产业结构演进、对外贸易发展和劳动力就业等方面都起着重要的作用。而中东欧国家开始转型的同时, 欧盟也开始了其向中东欧扩张的步伐。欧盟东扩不仅是出于政治利益的考虑, 其对于各个成员国和联系国的经济也能产生强有力的影响。对于中东欧国家的 FDI 流入来说, 欧盟东扩也起到了一定程度的推动作用。

以往对于 FDI 区位决定因素所做的研究具有一些缺陷, 例如选取的样本只局限于一部分国家, 样本选取的时间跨度较短等, 这些缺陷导致了研究结论的时效性和普遍性不够强。为了克服这些问题, 本文第三章对影响中东欧国家 FDI 流入的决定因素所作的实证分析中, 采用了全部 15 个中东欧国家在 1992~2004 年间的面板数据, 并使用计量方法检验了经济规模、生产要素、投资贸易壁垒、私有化程度与方法等一系列因素对于中东欧国家 FDI 流入的影响。在此基础之上, 本文还通过将欧盟扩张过程中具有代表性的几个阶段抽象成虚拟变量, 检验了 1993 年哥本哈根会议、《2000 年议程》以及 2002 年第一步正式东扩等历史事件对于中东欧各个国家 FDI 流入的影响。由于一些条件的限制, 一些重要的指标数据经过多方查找仍然无法完全获得, 这对于本文的实证研究不能不说是一个缺憾。

关键词: FDI; 中东欧国家; 欧盟东扩

Abstract

In the late 1980s, as the end of cold war and successive upheavals in Soviet Union and Central Eastern European Countries (CEECs), the political and economic situations in Europe and the world changed ultimately. Beginning from 1989, most of CEECs realized the transition from original planned economy system to the market economy system by the means of marketization, privatization and economical decentralization. Although inward-FDI in CEECs is fluctuated, its overall tendency maintains increasing. Inward-FDI plays an important role in the aspects such as the establishment of market economic system, the evolution of industrial structure, the development of foreign trade and the employment in the CEECs' transition. Meanwhile, European Union engages in the Eastern Enlargement because the Enlargement not only has them obtain political benefits, but also influences the economy of EU members and the acceding countries. The Enlargement is functioned to promote inward-FDI to some extent in the CEECs.

There are some deficiencies in the previous studies on the determinants of FDI location, such as the samples limited to several countries, the short time span, which results in the weak timely effectiveness and generalization of the study conclusions. For the purpose of solving these issues, the third chapter in the paper adopts panel data from 1992 to 2004 which come from all the 15 CEECs, using econometric approaches to examine the effects brought by factors of the economic scales, production factors, investment and trade barriers, degrees and methods of privatization on the FDI inward in CEECs. Based on the above study, the paper tests the influence, which brought by a series of historical events of *Copenhagen European Council*, *Agenda 2000*, and the first-step of EU Eastern Enlargement, on inward-FDI of CEECs by turning abstractly the former three representative stages into dummy variables during the process of Eastern Enlargement. No efforts are spared to obtain the data. But as a result of some limited conditions, some important data can't be attained yet, which leaves a defect to the study of this paper.

Key Words: Foreign Direct Investment; CEECs; EU Eastern Enlargement

目 录

导 言.....	1
第一节 研究背景.....	1
第二节 研究意义与方法.....	2
第三节 国际直接投资理论综述.....	3
第四节 本文的结构.....	7
第一章 中东欧国家利用外国直接投资现状.....	8
第一节 2002 年之前中东欧国家 FDI 流入情况.....	8
第二节 欧盟东扩期间的中东欧国家 FDI 流入情况.....	12
第二章 FDI 与中东欧国家经济发展.....	18
第一节 FDI 在中东欧国家建立市场经济体制中的作用.....	18
第二节 外国直接投资对中东欧国家经济的其它影响.....	21
第三章 影响中东欧国家 FDI 流入的决定性因素.....	24
第一节 FDI 区位选择理论的文献回顾.....	24
第二节 中东欧地区 FDI 流入的实证分析.....	28
第三节 欧盟东扩对中东欧国家 FDI 流入的影响.....	33
第四章 欧盟东扩与我国吸引和利用 FDI.....	40
第一节 欧盟东扩对我国吸引 FDI 的影响.....	40
第二节 中国应对欧盟东扩的措施.....	42
附 录.....	44
参考文献.....	47
后 记.....	49

Contents

Introduction.....	1
1. Research Background	1
2. Research Significance & Methodology	2
3. Literature Reviews	3
4. Structure of the Paper.....	7
Chapter 1 The Situations of CEECs' Utilizing FDI.....	8
1. The Situation of CEECs' Inward-FDI Before 2002	8
2. The Situation of CEECs' Inward-FDI during EU Eastern Enlargement.....	12
Chapter 2 FDI and CEECs' Economic development	18
1. Functions of FDI in CEECs' Establishing Market Economic Institution	18
2. Other Effects of FDI on CEECs' Economy.....	21
Chapter 3 The Determinants of Inward-FDI in CEECs.....	24
1. Literature Reviews of FDI Location Theory.....	24
2. Empirical Analysis to the Determinants of Inward-FDI in CEECs	28
3. Effects of EU Eastern Enlargement on Inward-FDI in CEECs	33
Chapter 4 EU Eastern Enlargement and China's Attracting and Utilizing FDI.....	40
1. Effects of EU Eastern Enlargement on China's Attracting FDI.....	40
2. China's Countermeasures against EU Eastern Enlargement.....	42
References	44
Appendix.....	47
Postscript	49

导 言

第一节 研究背景

从 1989 年开始，大多数中东欧国家（CEEC）^①就开始了由计划经济向市场经济的转轨，其主要方式是通过放宽市场，允许国外商品和服务通过贸易或直接投资进入本国市场。在经济转轨过程中，随着中东欧国家放松了对国际直接投资（Foreign Direct Investment, FDI）的管制以及部分国家采用“休克疗法”进行的激进式私有化改革，中东欧国家在 1995 年均经历了一次大规模的资本流入。捷克、匈牙利和波兰 1994 年 FDI 的流入量分别为 8178 亿美元、11144 亿美元和 18175 亿美元；1995 年，这三个国家的 FDI 流入量分别上升至 25168 亿美元、45119 亿美元和 36159 亿美元，增长率达到了 192 %、295 %和 95 %。而在 1992 年到 2001 年的整个十年的转型期中，中东欧国家 FDI 流量都得到了很大的提高。1992 年，中东欧国家 FDI 流入存量平均仅占 GDP 的 2%，其中最高的波兰也只达到了 8%。而到了 2001 年，中东欧地区的 FDI 存量平均占到了 GDP 的 40%，其中最低的是斯洛文尼亚的 17%，最高的是爱沙尼亚的 61%。大量的 FDI 流入在中东欧国家的经济转型过程中起到了关键作用，其对于中东欧国家的国有企业私有化、市场经济体制和法制的建立都产生了非常重要的影响。

在中东欧国家开始转轨的同时，欧洲政治和经济格局也发生了翻天覆地的变化。苏联解体和柏林墙的倒塌标志着冷战的结束，同时，本着“统一欧洲”目标的欧盟开始了其向中东欧扩张的步伐。从 1991 年至 1996 年，欧盟分别与中东欧 10 个国家（波兰、捷克、匈牙利、斯洛伐克、斯洛文尼亚、爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚，罗马尼亚，保加利亚）签订了“欧洲协议”，确立了这 10 个国家的联系国地位。2002 年 12 月 13 日，欧盟在哥本哈根完成了 8 个中东欧国家（不包括罗马尼亚和保加利亚）以及马耳他、塞浦路斯在内的共 10 个国家的入盟谈判，并确认将于 2004 年 5 月 1 日正式将这十个国家纳入欧盟。在欧盟的下一步东扩

^① 如无特别说明，本文中的中东欧国家（Central and East European Country, CEEC）主要指包括中东欧地区 8 个欧盟新成员国（EU-8，包括波兰，匈牙利，捷克，斯洛文尼亚，爱沙尼亚，拉脱维亚，立陶宛，斯洛伐克）和其它东欧和南欧国家以及部分独联体国家（South-East European and CIS，包括阿尔巴尼亚，保加利亚，克罗地亚，罗马尼亚，波黑，马其顿，塞黑）在内的 15 个国家。

计划中，罗马尼亚和保加利亚两国将于 2007 年 7 月正式入盟，而巴尔干半岛国家和独联体国家等都成为了其扩张的目标。经验证明，欧盟的每一次扩张对于新入盟国家 FDI 流入有着一定程度的促进作用，希腊于 1981 年、西班牙和葡萄牙于 1986 年加入欧共体的案例就充分说明了这一点。对于和这三个国家经济和政治环境有着一定相似之处的中东欧国家来说，欧盟东扩也可能会在一定程度上对流入这些国家的 FDI 产生影响。

第二节 研究意义与方法

鉴于中东欧国家的经济形势和投资条件与我国有诸多相似之处，因此对于这一课题研究是具有一定实际意义的。冷战所造成的东西欧之间的政治、经济、文化上的隔绝，使得鲜有国内外学者针对中东欧国家 FDI 进行全面而详细的理论和实证研究。虽然也有很多学者从不同的角度研究了中东欧国家 FDI 流入的决定因素，但总体来说，这些研究都具有其片面性。例如实证研究所选取的样本只局限于一部分国家，数据样本的时间跨度过短，使用计量方法不妥等，这些缺陷导致了研究结论的时效性和普遍性不够强。为了克服这些问题，本文在对影响中东欧国家 FDI 流入的决定因素所作的实证分析中，采用了全部 15 个中东欧国家在 1992~2004 年间的面板数据，并使用计量方法检验了经济规模、生产要素、投资贸易壁垒、私有化程度与方法等一系列因素对于中东欧国家 FDI 流入的影响。在此基础上，本文通过将欧盟扩张过程中具有代表性的几个阶段抽象成虚拟变量，检验了 1993 年哥本哈根会议、《2000 年议程》以及 2002 年第一步正式东扩等历史事件对于中东欧各个国家 FDI 流入的影响，并详细分析造成这种影响的原因。

本文的实证研究虽然较全面地分析了中东欧国家 FDI 流入的决定因素，也存在一些不足。例如，几个重要指标由于条件所限，其数据一直无法获得，例如中东欧国家私有化程度、国家风险度、公司收入税率等，本人多方查找未果，只能退而求其次，采用一些近似的指标来代替。而由于政治原因和统计原因，许多中东欧国家在 20 世纪 90 年代初之前的数据根本不存在，而且有些国家或有些国家的某个经济指标在 90 年代的数据也无法齐全的获得，这个原因限制了样本的时间跨度。这些缺陷和不足都是本文有待改进的地方。

第三节 国际直接投资理论综述

根据 OECD 和 IMF 的定义，外国直接投资（FDI）是指一国（地区）的居民实体（对外直接投资者或母公司）在其本国（地区）以外的另一国的企业（外国直接投资企业、分支机构或国外分支机构）中建立长期关系，享有持久利益，并对之进行控制的投资。^②

二次大战后尤其是进入 60 年代以后，随着各国对外直接投资和跨国公司的迅速发展，西方经济学界对这一领域产生了极大的兴趣，并进行了大量探讨和研究，形成了许多观点各异的理论。这些理论一般统称为国际直接投资理论或对外直接投资理论，有时又因其涉及跨国公司的对外投资行为而称其为直接投资理论。下面对其中一些有代表性的理论作简要的介绍。

一、垄断优势理论

Hymer 在 1960 年首先提出了通过垄断优势来解释跨国公司对外直接投资的“垄断优势理论”（Monopolistic Advantage Theory）。Hymer 通过分析美国企业对外直接投资的部门构成，发现直接投资和垄断的工业部门结构有关。他发现美国对外直接投资的企业主要集中在少数具有垄断优势的部门，这些优势具体表现在技术先进、规模经济、管理技能、资金实力、销售渠道等方面。Hymer 还分析了产品和生产要素市场的不完全性对对外直接投资的影响。所谓的市场的完全性就是指市场上存在一些障碍和干扰因素，比如：关税或非关税壁垒的存在、少数卖主或买主能够凭借控制产量或购买量来影响市场价格决定的现象的存在，政府对价格和利润的管制等等。这些因素的存在阻碍了国际贸易的顺利进行，导致贸易利益减少，从而促使企业通过对外直接投资参与国外市场。因此，他认为企业进行对外直接投资的动机在于比东道国同类企业有利的垄断优势，而市场的不完全性则促使企业进行对外直接投资来利用其垄断优势。

垄断优势理论是国际直接投资理论的先驱，其发展奠定了国际直接投资理论研究的基础。但这一理论也存在一些不足之处，它虽然较好地解释了西方发达国家之间的相互投资现象，却无法解释 20 世纪 60 年代之后发达国家和发展中国家中许多不具有垄断优势的中小企业的对外直接投资。

二、产品生命周期理论

^② 数据来源于 UNCTAD，《2002 年世界投资报告》。

Vernon(1966)基于技术优势理论分析了产品生命周期对于市场策略的影响,并以此推出了“产品生命周期理论”。根据产品生命周期理论将产品周期划分为四个阶段,即新产品阶段(New Product)、成熟产品阶段(Maturing Product)、产品标准化阶段(Standardized Product)和产品衰退期(Declining Product)。该理论认为,企业从事对外直接投资是遵循产品生命周期的一个必然步骤:产品首先在发达国家发明或革新,并且在本国生产以主要满足国内和其它发达国家的需求;产品生产和销售继续持续增长,但是增长速度放缓,产品仍然在本国生产,同时开始向具有相同需求的较发达国家以及少数发展中国家出口;最后产品在发达国家的销量下降,而较发达国家开发出了类似产品或替代品,产品价格下降,产品生产开始由发达国家向较发达国家和发展中国家转移以降低成本,直到发展中国家取代发达国家成为该产品的主要生产地。

产品生命周期理论较好地解释了战后美国企业在西欧大量投资的动因,还提出了发达国家在处理对外直接投资、对外贸易和对外技术转让三者之间关系时所遵循的原则。但该理论也具有其局限性。20世纪80年代后,由于技术更新速度的加快和市场竞争的加剧,跨国公司经常将新产品直接迅速地投入到世界各地市场,这种现象是产品生命周期理论所无法解释的。

三、内部化理论

Buckley 和 Casson 在 1976 年提出了“内部化理论”,Rugmen(1981)进一步发展了这一理论。该理论认为:通过市场的内部化,用企业的内部市场代替外部市场,可以减少市场缺陷所带来的不确定性。如果外部市场中存在不完全性和较高的交易成本,而企业通过内部市场的买卖关系又不能保证企业获利,将导致许多附加成本。因此,通过国际直接投资建立企业内部市场(即通过跨国公司内部形成的公司内市场),就能克服外部市场和不完全所造成的风险和损失。

内部化理论较好地解释了国际分工与国际市场的关系、直接投资与贸易障碍的关系、发达国家之间以及发达国家和发展中国家之间跨国投资的原因。但该理论主要强调了企业内部的经营和决策对企业对外投资行为的影响,而忽略了国家政策等外部因素。

四、边际产业扩张理论

日本学者 Kojima 教授(1973, 1978)认为,由于各国的经济状况不同,根

据美国对外直接投资状况而推断出来的理论无法解释日本的对外直接投资。他研究了 20 世纪 60 年代到 70 年代日本厂商的对外投资行为，发现日本的对外直接投资主要集中于本国已经处于或即将处于比较优势的产业即边际产业，这些产业主要包括那些已处于比较劣势的劳动力密集部门以及某些行业中装配或生产特定部件的劳动力密集的生产过程或部门。Kojima 认为，凡是本国已经趋于比较劣势的生产活动都应通过直接投资依次向国外转移，根据这种从比较劣势行业开始投资的原则所进行的对外投资可以扩大两国的比较成本差距，创造出新的比较成本格局。据此，Kojima 认为，日本的传统工业部门很容易在海外找到立足点，传统工业部门到国外生产要素和技术水平相适应的地区进行投资，其优势远比在国内新行业投资要大。

边际产业扩张理论从动态比较优势的角度，阐述了对外直接投资与产业结构调整对提升各国竞争力的关系问题。但该理论只能解释 60~70 年代日本以中小企业为主体的对外投资行为，而无法解释同一时期大企业以及 80 年代以后日本企业的对外投资行为。

五、国际生产折衷理论

前面这些理论只是从某个角度对国际直接投资进行解释，都没有能够给实证分析提供一个比较完整的分析框架。鉴于这种情况，Dunning (1973, 1981) 运用折衷主义的方法对各种国际直接投资理论进行概括性和综合性的分析，将垄断优势理论、内部化理论和区位优势理论三者结合起来形成了“国际生产折衷理论”。该理论认为，跨国公司对外投资必须具备三个方面的条件，包括所有权优势 (Ownership Advantage)、区位优势 (Location Advantage) 和内部化优势 (Internalization Advantage)。所有权优势主要是指企业所拥有的大于外国企业的优势，它主要包括技术优势、企业规模优势、组织管理优势、金融和货币优势以及市场销售优势等。内部化优势是指企业在通过对外直接投资将其资产或所有权内部化过程中所拥有的优势。区位优势是指企业在具有上述两个优势以后，在进行投资区位要素选择上是否具有优势，也就是说可供投资地区是否在某些方面较国内优势，主要包括劳动成本、市场需求、自然资源、运输成本、关税和非关税壁垒、政府对外国投资的政策等方面的优势。如果一家企业同时具有上述三个优势，那么它就可以进行对外直接投资。这三种优势的不同组合，还决定了对

外直接投资的部门结构和国际生产类型。

国际生产折衷理论综合了各个理论流派的精华，使得该理论能兼顾各个方面，因此其对于跨国公司对外直接投资行为的解释更具有全面性和实用性。正因为如此，国际生产折衷理论在理论界影响颇大，已经成为解释跨国公司对外直接投资行为的经典和主流。

六、国际直接投资理论的评述

国际直接投资理论主要沿着两条主线发展：第一条主线是以产业组织理论为基础。这类理论所研究的基本问题是跨国公司从事对外直接投资的决定因素和条件，将对外直接投资视为企业发展到一定阶段和具有某种垄断优势时的必然选择。垄断优势理论和内部化理论等都是此类理论的代表。第二条主线则是以国际贸易理论为基础。这类理论强调投资产生与发展的决定因素。产品周期理论、边际产业扩张论等是此类理论的代表。而国际生产折衷理论则是上述两类理论融合的产物，它力图对企业的对外直接投资、对外贸易和对外技术转让等参与国际竞争的方式做出全面的解释。各种国际直接投资理论基本上都是在一定时期内对一定范围的国家进行分析，因此其观点都具有其局限性，总结起来可以归纳成以下几点：

一、现有的国际直接投资理论大都是以跨国企业的利益最大化作为分析起点，其目的重在说明投资者的行为，对东道国行为机制和特征的分析不够深入。而国际直接投资行为是东道国和投资者两个能动的主体共同参与的，任何一方的决策都不仅仅要考虑自身的最大化目标和约束条件，还要考虑对方的决策，因为其收益是双方的决策共同决定的。

二、夸大了各自理论所研究的经济因素在决定国际直接投资中的作用，甚至将其看成是唯一或全部的影响因素，忽略了其它因素的作用。如垄断优势理论、国际寡头理论以及内部化理论和区位优势理论，都只是看到了某一方面的因素对国际直接投资的影响和作用，却被拿来当作决定对外直接投资的全部因素。

三、缺乏科学统一的理论基础。现有的国际直接投资理论都只能说明某一时期、某些国家、某个方面的情况，而还未能形成一个具有一般性的统一的理论体系。例如垄断优势理论、产品生命周期理论、内部化理论和国际生产折衷理论在解释发展中国家的企业进行国际直接投资时，说服力是非常有限的。在发展中国

家，实行国际直接投资的企业与竞争对手相比，没有任何明显的所有权优势。而比较优势投资论就更具有参考价值，因为该理论是以产业发展状况作为划分依据来指导企业进行国际直接投资实践的。

第四节 本文的结构

本文结构如下：

第一章首先将结合中东欧转型进程分阶段描述 2002 年之前的 FDI 流入情况，并在对东扩期间的 FDI 流入情况进行详细分析后总结其特点。

在接下来第二章里，本文将详细阐述 FDI 在中东欧国家经济发展的各个方面所起的作用，特别着重于 FDI 对中东欧国家建立市场机制的推动作用。

第三章主要通过计量方法对影响中东欧国家 FDI 流动的决定因素进行实证分析。在这一部分里，将综合前人对这一问题所做的理论研究进行文献综述。然后还将重点分析欧盟扩张对中东欧国家吸收 FDI 的影响。

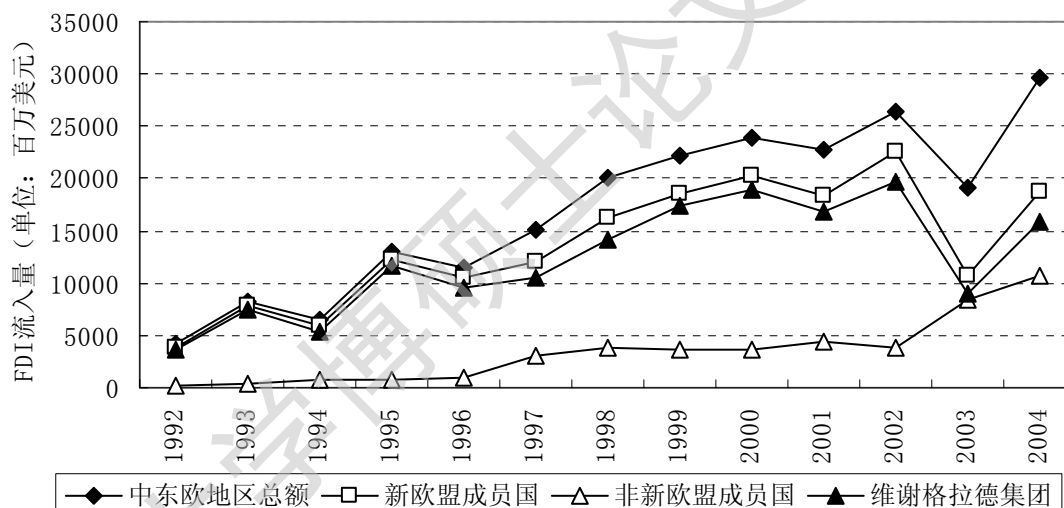
第四章将结合前面的分析来研究欧盟东扩对我国 FDI 的影响，同时针对我国的实际情况提出了如何在欧盟东扩对我国吸引 FDI 产生不利影响的情况下提出政策建议。

第一章 中东欧国家利用外国直接投资现状

第一节 2002 年之前中东欧国家 FDI 流入情况

回顾欧盟东扩之前中东欧国家 FDI 流入情况对本文之后的研究分析是非常有必要的。为叙述方便，本节根据中东欧国家转型进程以及欧盟东扩进程，将中东欧国家转型开始（1989 年）到东扩协议正式签订之前（2002 年）的这段时期分为三个阶段来分析。图 1.1 显示了中东欧地区 FDI 流入大致的趋势。

图 1.1 1992~2004 年中东欧地区的 FDI 流入情况



数据来源：UNCTAD FDI/TNC Database

一、1989~1994 年中东欧国家转型初期的 FDI 发展

从 1989 年开始，波兰、匈牙利、捷克斯洛伐克等中东欧国家相继发生了政治剧变和经济体制变革，并试图通过“休克疗法”达到由社会主义公有制经济向私有化市场经济迅速转变的目的。在这过程中，东欧国家经历了剧烈而痛苦的经济结构调整，其内容主要包括：改善国际收支、消除财政赤字、抑制通货膨胀、实行民营化和市场经济、农产品自由化等。经济结构调整导致了这些国家的国民经济在 1989~1994 年间都出现了严重的下滑趋势，1991 年大部分国家的 GDP 降幅都达到了 10% 以上，其中阿尔巴尼亚甚至下降了 27.7%。而与之形成鲜明对

比的是，这一地区的 FDI 流入量开始不断增加，从 1991 年到 1993 年三年内，整个地区的 FDI 流入量从约 38 亿美元增加到了 96 亿美元。而且其中几个转型较早的国家从一开始就表现出了其巨大的 FDI 潜力，如匈牙利从 1989~1991 年的 FDI 流入量增加了 15 倍，在 1991 年就达到了 29 亿美元，占该地区的 3/4 强。

表 1.1 1989~1992 年部分中东欧国家 GDP 和 FDI 增长（单位：%）

		1989	1990	1991	1992
保加利亚	GDP 增长率	-3.29	-9.12	-8.45	-7.27
	FDI 增长率	..	..	1297.5	-25.76
匈牙利	GDP 增长率	0.74	-3.50	-11.89	-3.06
	FDI 增长率	1235.71	233.35	373.31	0.15
波兰	GDP 增长率	..	..	-7	2.6
	FDI 增长率	-26.67	709.09	226.97	132.99
罗马尼亚	GDP 增长率	-5.80	-5.6	-12.9	-8.84
	FDI 增长率	..	..	..	92.5

数据来源：GDP 数据来源于 World Bank；FDI 数据来源于 UNCTAD FDI/TNC Database

造成这种情况的主要原因，可以归结到中东欧地区在转型初期对 FDI 的政策转变之上。中东欧国家在经济转轨过程中开始逐步放松对商品和资本市场管制，同时对待外资流入的态度也从一开始的严格限制变成了积极鼓励。政府还制订了一系列的吸引外资的计划，争取给外国投资者提供良好的政策环境和政治氛围。政策的放宽导致大规模外资开始注入中东欧国家的国有大型垄断企业和国有中小型企业，促使了这些企业在短时间内实现向私有化的转变，这对中东欧国家的转型过程起着重要的推动作用。

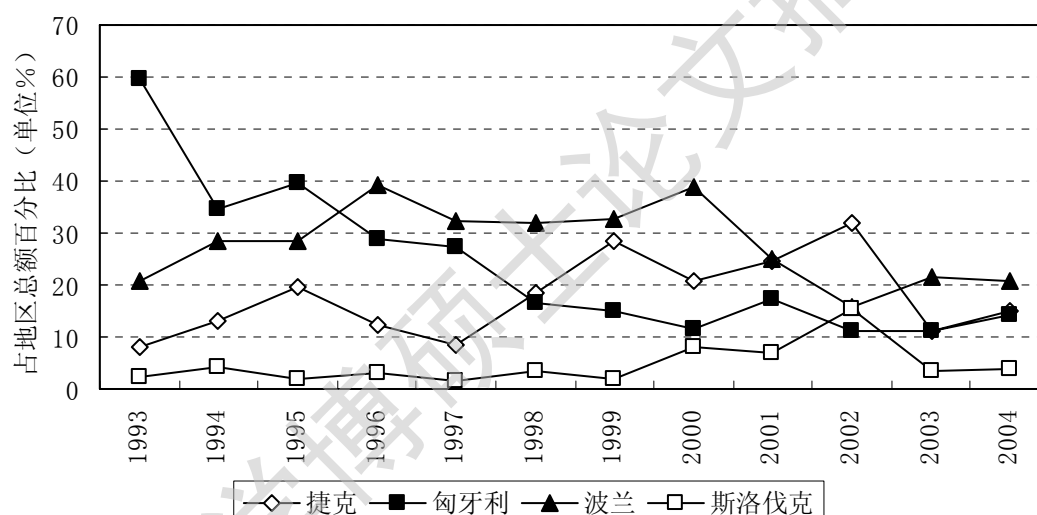
二、1995~2000 年中东欧国家 FDI 流入量稳步增长

到 1995 年，转型取得初步成效的几个中东欧国家的 FDI 经历了第一次大规模流入，该年中东欧地区总 FDI 流入量达到历史性的 150 亿美元，相当于 1994 年的两倍。在这之后的 5 年里，除了 1996 年出现过一次下滑，其它年份均保持了每年约 40 亿美元的增长额。到 1999 年，中东欧地区 FDI 流入量对比 1995 年增加了约 200 亿美元，占该地区 GDP 总量的 6%。

中东欧地区在这一时期内 FDI 流入增长主要归功于由波兰、捷克、斯洛伐克和匈牙利四国组成的“维谢格拉德集团”的贡献。从图 1.2 可以看到，该集团在 1999 年的 FDI 流入量占中东欧地区总流入量之比达到了 65%，而且除了斯洛伐

克以外，其它三个国家 FDI 流入对本国 GDP 的比重都达到了 5% 以上。其中的波兰成为了自 1996 年以来最重要的吸收 FDI 的地区，其在整个 90 年代一直保持着稳定的连续增长，每年流入量占地区总流量的 25% 以上。匈牙利 FDI 流入量在 1995 年达到了顶峰，以占地区总额的 33% 成为了中东欧地区的主要 FDI 流入国。匈牙利的 FDI 在 1996 年前一直处于领先为止，后来被波兰超越，之后 1998 年又开始落后于捷克。附表 3 为“维谢格拉德集团”四国自 1991 到 2004 年 FDI 流入量及其占中东欧地区总额的百分比。

图 1.2 1993~2004 年维谢格拉德四国占中东欧地区总额百分比



数据来源：UNCTAD FDI/TNC Database

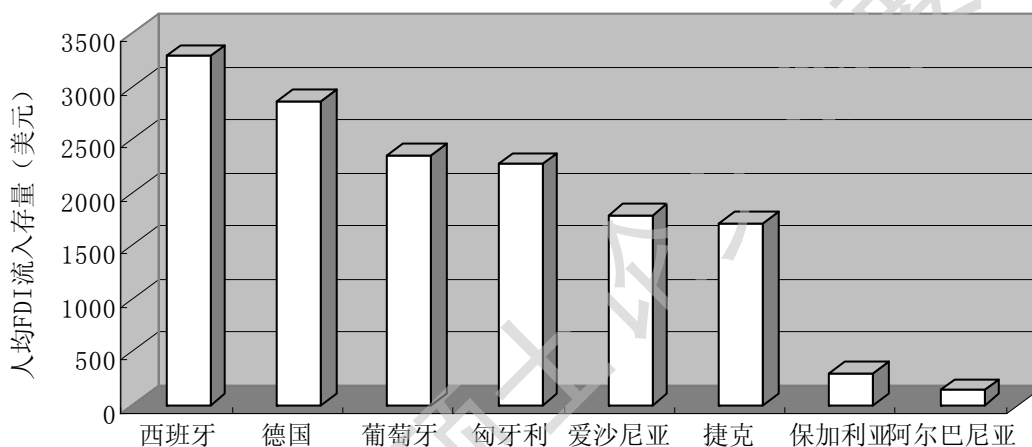
虽然这一时期内中东欧国家 FDI 流入一直保持增长趋势，而且其 FDI 的增长要高于发达国家，但其与发达国家的水平相比仍然有一定差距。附表 4 对比了中东欧国家和欧盟成员国在 1994~1999 年人均 FDI 流入存量，图 1.3 为 1999 年几个国家之间的横向对比。可以明显看出，中东欧国家在 1999 年都没有达到欧盟原有成员国的平均水平（4658 美元），其中只有匈牙利、爱沙尼亚和捷克比较接近成员国中人均流入存量最低的两个国家（德国和葡萄牙）的水平。

三、2000 年开始的全球经济衰退对中东欧地区 FDI 的影响

进入 21 世纪后，全球 FDI 开始出现新趋势。在 2000 年出现创纪录的高水平之后，从 2001 年开始，全球 FDI 流量开始急剧减少。这主要是全球经济衰弱，

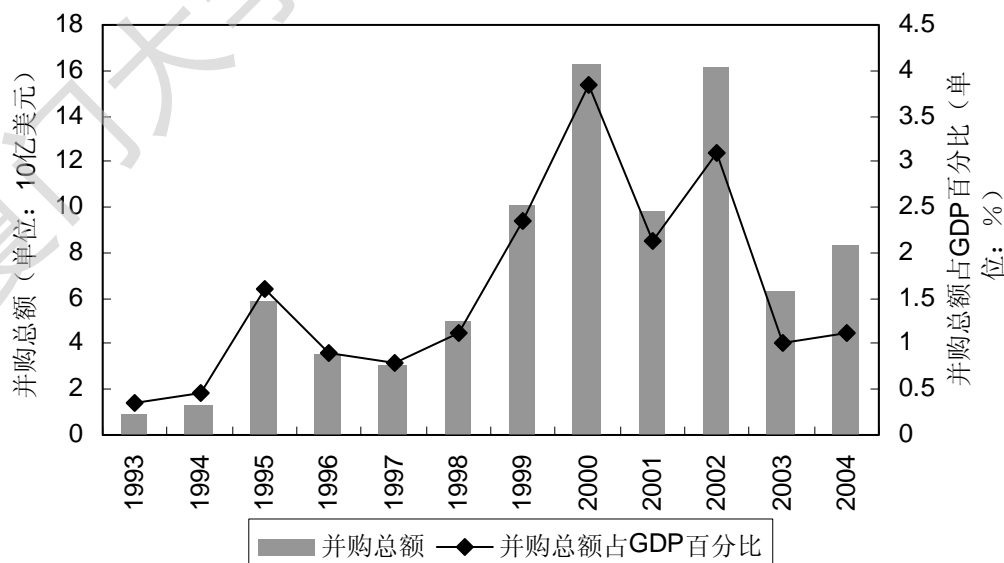
特别是世界三大经济体均陷入衰退，以及随之而来的跨国并购价值量减少的结果。据联合国贸易与发展会议（UNCTAD，2002，2003）统计，2001 年全球跨国并购总额（5940 亿美元）只有 2000 年的一半。跨国并购的数量也开始下降，从 2000 年的 7800 起下降到 2001 年的 6000 起。这种趋势一直持续到了 2002 年，该年跨国并购总值下降到了 3698 亿美元，跨国并购数量只有 4493 起。

图 1.3 1999 年中东欧国家和欧盟成员国的人均 FDI 流入存量



数据来源：UNCTAD FDI/TNC Database

图 1.4 1993~2004 年跨国公司在中东欧地区并购额及其与 GDP 的比率



数据来源：IMF World Economic Outlook

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库